**國立台灣大學管理學院會計研究所**

**民國101學年度第一學期**

**「資誠企業併購實務」授課計劃表**

1. **授課教師：**

資誠 (PwC Taiwan) 薛明玲所長、張明輝執行長及PwC Taiwan之企業併購財務、稅務及法律專家。

1. **上課時間：**

上課日期：每週四 6:30 p.m. ~ 9:20 p.m.

1. **課程目的：**

由資誠 (PwC Taiwan) 合夥人等具有豐富併購經驗之**財務、稅務及法律**專家，闡述國際及國內併購之各種策略規劃，並透過實例研討，期使同學瞭解企業併購之理論與實務執行面之要點，課程重點為：

(一) 企業併購成立的前題與成功的關鍵。

(二) 完整的併購流程以及注意重點。

(三) 各類型投資人投資的考量及私募基金(Private Equity)的運作模式。

(四) 從事企業併購應具備的基礎與進階會計、稅務以及法律知識。

(五) 併購交易過程中不可忽略的事項：盡職調查、價值評估與出價的工具與空間。

(六) 確保併購交易最終成功的後續議題：人力資源規劃與併購後整合。

1. **授課方式：**

教師講授及專題講座占40%，同學課堂討論占30%，同學課堂分享報告占30%。

課堂討論採分組方式進行，以4~5人為一組，成員組成以不同系所或年級混合為原則，討論項目包括課堂講授內容、併購專題研究及相關併購案例分析。

課程資料及討論分享統一放在“老薛智識網”-薛明玲會計師的財經部落格 (<http://www.alberthsueh.com/>) 之教學互動區下，供同學下載預作課前準備、課堂討論與課後研究分享。

1. **評量方法：**

學期總成績以100分為滿分，70分以上及格。成績評量包括：

1. 個人課堂與網站教學互動區中研究分享及期中併購個案提問討論 40%

2. 期中分組簡報 30%

3. 個人期末書面報告 30%

1. **期中分組簡報：**

說明：期中報告採分組方式，以4~5人為一組，選定一國內外併購案例，依據本課程所涵蓋之類別，就該案例之各構面進行分析。於學期中提出書面簡報(PowerPoint格式)並進行30分鐘之分組簡報。隨後由各組提問討論10分鐘及授課專家提問與講評10分鐘 (簡報資料統一於X/X繳交，由助教放在“老薛智識網”教學互動區的「報告及分組作業區」，供同學下載參考)。

分組名單：將於加退選確認後之次一週上課時公佈。

報告時間：第10~12週

**七、 個人期末書面報告(內容約20頁之個案分析)：**第17週

**八、** **課程內容：**

| **WK** | **Date** | **專題** | **類別** | **內容概述** | **授課人員** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 9/13 | 課程簡介 |  | * 商學人學習併購的目的
 | 薛明玲所長張明輝執行長 |
| 理性與感性的互動與對決－併購前提、流程及成功關鍵 | 基本常識 | * 併購的動機與目的
* 企業併購的型態
* 併購交易成立的前提與基礎
* 併購交易成功的關鍵
 |
| 2 | 9/20 | 性格決定一切 － 各類型投資人投資考量 | 基本常識 | * 策略投資人與財務投資人的區別
* 財務投資人評量併購交易的重點
* 私募基金(Private Equity)運作模式
 | 游明德執行董事 |
| 3 | 9/27 | 學而後知不足－從事併購的基本常識 | 基本常識 | * 併購應熟悉之：

基本會計知識 基本稅務知識基本法務知識 | 張明輝執行長 |
| 4 | 10/4 | 出價的藝術－常見價值評估方法 | 價值評估 | * 價值與價格之差異
* 常見之評價方法說明及實務應用之議題
* 各方法之運用上應注意重點及限制性
 | 黃小芬執行董事 |
| 5 | 10/11 | 會計的威力－會計在併購交易中的應用 | 會計處理 | * 併購交易對財報之衝擊
* 收購價格的分攤與影響
* 會計處理影響併購交易的方式
 | 周建宏會計師 |
| 6 | 10/18 | 加碼的空間與可能－ 併購交易中之價值衡量 | 價值評估 | * 併購交易之價值衡量流程與評價
* 併購綜效與併購成本之考量
* 無形資產之評價方法
 | 黃小芬執行董事 |
| 7 | 10/25 | 婚前健康檢查－談財務盡職調查 | 盡職調查 | * 財務盡職調查之內容及重要性
* 財務盡職評鑑重點及案例分析
* 「財務評鑑議題」與「購買合約」的關連
 | 劉國佑執行董事 |
| 8 | 11/1 | 權力只給知道的人－併購交易之稅務考量 | 稅務議題 | * 稅務複核之重要性
* 應注意之稅務問題
* 跨國併購中應考量之稅務議題
* 實例分享
 | 謝淑美會計師 |
| 9 | 11/8 | 不知道的人沒有權力－併購交易之稅務管理 | 稅務議題 | * 企業之稅務成本
* 稅務治理良莠影響之案例
* 執行全球稅務管理
* 併購稅務管理之階段性工作
 | 郭宗銘會計師 |
| 10 | 11/15 | 期中報告(一) | 分組簡報 |  | 張明輝執行長PwC Taiwan之企業併購財務、稅務及法律專家 |
| 11 | 11/22 | 期中報告(二) | 分組簡報 |  | 張明輝執行長PwC Taiwan之企業併購財務、稅務及法律專家 |
| 12 | 11/29 | 期中報告(三) | 分組簡報 |  | 張明輝執行長PwC Taiwan之企業併購財務、稅務及法律專家 |
| 13 | 12/6 | 防人之心不可無－併購交易中的法律議題 | 法律議題 | * 企業併購相關法律及適用順序
* 法律複核之重要性
* 併購交易各階段所需之法律文件內容
 | 楊敬先律師 |
| 14 | 12/13 | 狹路相逢勇者勝－併購契約攻防戰 | 法律議題 | * 併購契約主要內容
* 買賣雙方權利義務之協商
* 如何保護買方/賣方之權益
 | 楊敬先律師 |
| 15 | 12/20 | 相愛容易相處難，更何況可能不愛－管理階層與員工之安置 | 人力資源 | * 人力資源複核之重要性
* 員工安置之規劃及對交易之可能影響
* 與利害關係人之溝通策略
 | 林瓊瀛執行董事 |
| 16 | 12/27 | 一切才正開始－併購後整合 | 併購後整合 | * 併購後整合之重要性
* 資訊系統整合之重要性及常見之議題
* 完善之整合計畫應考量之層面
 | 李潤之執行董事 |
| 17 | 1/3 | 課程總結及心得分享 |  |  | 張明輝執行長PwC Taiwan之企業併購財務、稅務及法律專家 |

**九、 參考書目及 Website：**

1. http:/www.pwc.com/ , search for “Deals”
2. http:/www.pwc.com/tw
3. 薛明玲、游明德（2011），企業併購策略與最佳實務，資誠教育基金會。